

Obavijest o bitnim promjenama Pravila

CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Poštovani,

Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, iz Zagreba, Ulica Pere Budmanija 3 (u daljnjem tekstu: Društvo), koje upravlja sa CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: Fond), ovim putem obavještava o bitnim promjenama Pravila CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Promjene u Pravilima su sljedeće:

- U Članku 3.3. nakon riječi „Fonda,” dodaju se riječi „uz mogućnost da Društvo primjenjuje alate za upravljanje likvidnošću propisane u Članku 38.”.
- Članci 3.4., 3.5.,3.6. brišu se.
- Nakon Članka 37. „Rješavanja sporova između Društva i ulagatelja” dodaje se „XII. Alati upravljanja likvidnošću
Članak 38.

38.1. Radi zaštite interesa ulagatelja, očuvanja stabilnosti Fonda te osiguravanja pravednog postupanja prema svim ulagateljima, Društvo primjenjuje sustav upravljanja likvidnošću koji uključuje korištenje alata za upravljanje likvidnošću (engl. Liquidity Management Tools, LMT). Alati za upravljanje likvidnošću omogućuju Društvu da u redovnim ili izvanrednim okolnostima upravlja likvidnošću Fonda na način kojim se:

- sprječava nepovoljni utjecaj velikih neto uplata ili otkupa na vrijednost imovine Fonda
- izbjegava prisilna ili ubrzana prodaja imovine pod nepovoljnim tržišnim uvjetima
- osigurava pravedno postupanje prema svim ulagateljima, uključujući ulagatelje koji ostaju u Fondu i ulagatelje koji vrše uplatu ili otkup udjela. Primjena alata za upravljanje likvidnošću može biti opravdana u redovnim tržišnim uvjetima (npr. kod većih neto uplata ili otkupa koji uzrokuju značajne transakcijske troškove) ili u izvanrednim okolnostima (npr. poremećaji na tržištu, značajna nelikvidnost imovine ili operativni poremećaji).

Fond može primijeniti sljedeće alata za upravljanje likvidnošću:

- ograničenje isplate (engl. Redemption gate),
- naknadu za sprječavanje razvodnjavanja (engl. Anti-dilution levy)
- produljenje roka za prethodnu obavijest (engl. Extension of notice period)
- obustava izdavanja, otkupa i isplata (engl. Suspension of subscriptions, repurchases and redemption)
- račune za odvajanje nelikvidne imovine (engl. Side pockets).

Odluku o aktivaciji, izmjeni ili prestanku primjene pojedinog alata za upravljanje likvidnošću donosi Uprava Društva na temelju procjene stanja likvidnosti Fonda, vodeći računa o najboljem interesu svih ulagatelja.

38.2. Ograničenje isplate: (engl. Redemption gate)

Definicija

Ograničenje isplate (engl. Redemption gate) znači privremeno i djelomično ograničenje prava imatelja udjela UCITS fonda da zahtijevaju isplatu svojih udjela tako da ulagatelji mogu zahtijevati isplatu samo određenog dijela svojih udjela UCITS fonda. Fond može ograničiti iznos otkupa ako procjena Društva pokaže da bi izvršenje zahtjeva za otkup u redovnom roku mogla dovesti do nerazmjernog tržišnog utjecaja ili narušavanja investicijskih ciljeva i strategije Fonda odnosno negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja preostalih ulagatelja. Preostali dio zahtjeva za otkup koji nije izvršen u tom razdoblju prenosi se na sljedeće obračunsko razdoblje i ima prioritet u odnosu na novo zaprimljene zahtjeve.

Svrha alata

Ograničenje isplate koristi se kako bi se spriječila destabilizacija Fonda u situacijama kada neto zahtjevi za otkup na pojedini obračunski dan prelaze određeni prag neto vrijednosti imovine Fonda definiran internim aktima Društva ili u iznimnim tržišnim uvjetima te kako bi

se izbjegla prisilna prodaja imovine i zaštitila vrijednost preostalih ulagatelja. Alat omogućava privremeno i djelomično ograničenje prava ulagatelja na otkup, tako da se izvršava samo dio zahtjeva, u skladu s likvidnošću imovine Fonda i zaštitom preostalih ulagatelja te se primjenjuje proporcionalno na sve ulagatelje koji podnesu zahtjev za otkup u razdoblju iznimnih tržišnih uvjeta ili masovnih zahtjeva za otkup.

Uvjeti aktivacije

Ovaj alat može se aktivirati kada procjena Društva pokaže da bi izvršenje svih zahtjeva za otkup u redovnom roku moglo imati značajan negativan utjecaj na Fond ili ulagatelje.

Primjeri situacija uključuju:

- neto zahtjevi za otkup koji prelaze značajan udio neto imovine Fonda,
- smanjenu tržišnu likvidnost pojedinih instrumenata u imovini Fonda,
- poremećaje na financijskim tržištima,
- koncentrirane zahtjeve većih ulagatelja,
- nagli pad tržišne likvidnosti određene imovine Fonda.

Učinak na ulagatelje

U slučaju primjene ograničenja isplate izvršava se samo dio zahtjeva za otkup udjela dok se preostali dio zaprimljenih zahtjeva prenosi u sljedeće obračunsko razdoblje te imaju prioritet u odnosu na novo zaprimljene zahtjeve.

Primjena ograničenja ne ukida pravo ulagatelja na otkup, već uvodi vremensko i kvantitativno ograničenje isplate.

Redoslijed izvršenja zahtjeva tijekom produljenog roka

Zahtjevi za otkup tijekom aktivacije ograničenja izvršavaju se prema procjeni Društva na jedan od sljedeća dva načina: proporcionalno svim ulagateljima koji su podnijeli zahtjev u tom razdoblju ili prema redoslijedu zaprimanja. Ako raspoloživa likvidna sredstva ne dopuštaju isplatu svih zaprimljenih zahtjeva u potpunosti, preostali dio zaprimljenih zahtjeva prenosi se na sljedeće obračunsko razdoblje, zadržavajući prioritet u odnosu na nove zahtjeve. Ovaj redoslijed osigurava pravednu i transparentnu raspodjelu likvidnih sredstava između svih ulagatelja.

Donošenje odluke i informiranje ulagatelja

Odluku o aktivaciji, načinu izvršavanja zahtjeva za otkup (proporcionalno svim ulagateljima koji su podnijeli zahtjev u tom razdoblju ili prema redoslijedu zaprimanja), izmjeni ili prestanku primjene likvidnosnih alata donosi Uprava Društva na temelju procjene stanja likvidnosti Fonda djelujući u najboljem interesu ulagatelja koji vrše otkup kao i preostalih ulagatelja u Fondu.

U slučaju aktivacije alata Društvo bez odgode obavještava ulagatelje putem elektroničke pošte. Objava sadrži najmanje opis mjere, razloge primjene, uvjete primjene te način izvršavanja zahtjeva za otkup (proporcionalno svim ulagateljima koji su podnijeli zahtjev u tom razdoblju ili prema redoslijedu zaprimanja) i predviđeno trajanje mjere.

38.3. Naknada za sprječavanje razvodnjavanja (engl. Anti-dilution levy)

Definicija

Naknada za sprječavanje razvodnjavanja (engl. Anti-dilution levy) znači naknadu koju imatelj udjela UCITS fonda plaća UCITS fondu u vrijeme izdavanja, otkupa ili isplate udjela, a kojom se UCITS fondu nadoknađuje trošak likvidnosti koji je nastao zbog veličine te transakcije i kojom se osigurava da drugi imatelji udjela nisu nepravедno stavljani u nepovoljan položaj.

Svrha alata

Naknada za sprječavanje razvodnjavanja koristi se kako bi se zaštitila vrijednost udjela postojećih ulagatelja u Fondu u situacijama kada visoki neto priljevi ili uplate za kupnju udjela mogu povećati troškove likvidnosti Fonda. Na taj način se sprječava nepovoljno razvodnjavanje vrijednosti udjela za preostale ulagatelje.

Uvjeti aktivacije

Društvo može aktivirati naknadu za sprječavanje razvodnjavanja ako na određeni datum trgovanja ukupni iznos zahtjeva za izdavanje udjela premašuje iznos zahtjeva za otkup udjela, što dovodi do neto izdavanja udjela. Fond naplaćuje naknadu inicijatoru uplate kako bi se pokrili dodatni troškovi transakcija likvidnosti nastali kupnjom imovine Fonda.

Učinak na ulagatelje

Fond može naplatiti naknadu za razvodnjavanje u visini do 1% na ukupni iznos uplate ulagatelja i primjenjuje se samo kada ukupne neto uplate na određeni datum trgovanja premaše prag definiran internim aktima Društva. Trošak likvidnosti snosi isključivo inicijator uplate, dok se prikupljena sredstva pripisuju imovini Fonda, štiteći preostale ulagatelje od

smanjenja vrijednosti njihovih udjela. Naknada ne ograničava pravo ulagatelja na kupnju udjela, već regulira trošak povezan s likvidnošću.

Tijekom razdoblja aktivacije naknade za sprječavanje razvodnjavanja Društvo može primijeniti i izlaznu naknadu ako se za to ostvare uvjeti. Uvjeti za naplatu izlazne naknade propisani su u Prospektu u točki: „16.1. Ulazna i izlazna naknada“.

Redoslijed izvršenja zahtjeva

Budući da naknada ne utječe na redoslijed izvršenja otkupa, zahtjevi za otkup i izdavanje udjela obrađuju se prema standardnim procedurama Fonda. Naknada se obračunava i dodaje zahtjevu u trenutku izdavanja udjela ili uplate, a uplata sredstava u Fond izvršava se u skladu s pravilima Fonda i procjenom likvidnosti imovine Fonda.

Donošenje odluke i informiranje ulagatelja

Odluku o aktivaciji, izmjeni ili prestanku primjene primijene naknade za sprječavanje razvodnjavanje donosi Uprava Društva na temelju procjene stanja likvidnosti Fonda djelujući u najboljem interesu za ulagatelje koji vrše uplatu kao i za preostale ulagatelje u Fondu.

U slučaju aktivacije alata Društvo bez odgode obavještava ulagatelje putem obavijesti na mrežnoj stranici Društva te putem elektroničke pošte. Objava sadrži najmanje opis mjere, razloge primjene, uvjete primjene, primjenjivu stopu i procijenjeno trajanje mjere.

38.4. Produljenje roka za prethodnu obavijest (engl. Extension of notice period)

Definicija

Produljenje rokova za prethodnu obavijest (engl. Extension of notice period) znači produljenje roka za prethodnu obavijest koju imatelji udjela UCITS fonda moraju dati društvu za upravljanje nakon minimalnog roka primjerenog za pojedinačni UCITS fond pri otkupu njihovih udjela. Ovaj alat se koristi samo u izvanrednim situacijama, te ne utječe na učestalost isplate Fonda.

Svrha alata

Produljenje roka za prethodnu obavijest omogućuje Fondu dodatno vrijeme za planiranu likvidaciju imovine i smanjenje tržišnog utjecaja transakcije.

Ovaj alat ne ograničava pravo ulagatelja na otkup, već uređuje vremenski okvir isplate kako bi se spriječila prisilna prodaja imovine i zaštitili interesi preostalih ulagatelja.

Produljenje roka ne utječe direktno na cijenu udjela niti uvodi dodatne naknade.

Uvjeti aktivacije

Produljenje roka za prethodnu obavijest može se primijeniti kada neto zahtjevi za otkup na pojedini obračunski dan prelaze određeni prag neto vrijednosti imovine Fonda definiran internim aktima Društva, ili ako procjena Društva pokaže da bi izvršenje zahtjeva u redovnom roku moglo dovesti do nerazmjernog tržišnog utjecaja ili narušavanja investicijskih ciljeva i strategije Fonda odnosno negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja ostalih ulagatelja.

Učinak na ulagatelje

Društvo je obvezno osigurati sredstva i izvršiti isplatu ulagatelju na ime otkupa udjela, uz uvjet da je ulagatelj dostavio za tu svrhu svu potrebnu dokumentaciju za otkup udjela do 14 h za isti dan. Zahtjevi za otkup udjela zaprimljeni iza 14:00 sati smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan. Fond procjenjuje likvidnost imovine nakon proteka tog perioda. Ako Uprava Društva utvrdi da isplata otkupa u redovnom roku isplate (5 radnih dana od dana uredno zaprimljenog zahtjeva za otkup udjela) nije moguća bez ugrožavanja interesa preostalih ulagatelja, Fond može produljiti rok isplate na najviše 30 dana (od dana uredno zaprimljenog zahtjeva za otkup udjela).

Produljeni rok predstavlja maksimalni rok isplate. Društvo će izvršiti isplatu čim to likvidnost Fonda omogući pod uvjetom da isto ekscesivno ne narušava vrijednost ulaganja ostalih ulagatelja niti strukturu preostale imovine Fonda, a najkasnije u navedenom roku. Produljenje roka primjenjuje se nakon donošenja odluke Društva o aktivaciji te nakon obavještavanja ulagatelja na sve zahtjeve obuhvaćene odlukom. Tijekom razdoblja primjene mjere Fond nastavlja redovno izračunavati neto vrijednost imovine i cijenu udjela.

Redoslijed izvršenja zahtjeva tijekom produljenog roka

Zahtjevi za otkup u pravilu se izvršavaju prema redoslijedu zaprimanja.

Ako raspoloživa likvidna sredstva u određenom trenutku nisu dostatna za izvršenje prvog zahtjeva u cijelosti, Društvo može, radi osiguranja kontinuiranog izvršavanja otkupa i tehničke izvedivosti isplata, privremeno izvršiti sljedeće zahtjeve manjeg iznosa, pod uvjetom da se takvo postupanje temelji isključivo na objektivnoj procjeni raspoloživih likvidnih sredstava i da se primjenjuje nediskriminatorno.

Svi zahtjevi obuhvaćeni produljenjem izvršit će se najkasnije do isteka produljenog roka. Fond obrađuje zahtjeve za otkup prema ovom razdoblju kako bi osigurao pravilnu likvidaciju imovine i zaštitu interesa svih ulagatelja.

Donošenje odluke i informiranje ulagatelja

Odluku o aktivaciji, izmjeni ili prestanku primjene likvidnosnih alata donosi Uprava Društva na temelju procjene stanja likvidnosti Fonda djelujući u najboljem interesu za ulagatelje koji vrše otkup kao i za preostale ulagatelje u Fondu.

U slučaju aktivacije alata Društvo bez odgode obavještava ulagatelje putem obavijesti na mrežnoj stranici Društva te putem elektroničke pošte. Objava sadrži najmanje opis mjere, razloge primjene, uvjete primjene i procijenjeno trajanje mjere.

38.5. Obustava izdavanja, otkupa i isplata (engl. Suspension of subscriptions, repurchases and redemption)

Definicija

Obustava izdavanja, otkupa i isplata (engl. Suspension of subscriptions, repurchases and redemption) udjela UCITS fonda znači da privremeno nije dopušteno izdavanje, otkup i isplata udjela UCITS fonda. U slučaju izvanrednih tržišnih okolnosti ili ozbiljnog poremećaja likvidnosti, odnosno kada postoji situacija koja bi ugrozila preostale ulagatelje Fond može privremeno obustaviti izdavanje i otkup udjela u Fondu.

Uvjeti aktivacije

Prilikom aktivacije ovog alata Društvo obustavlja izdavanja, otkupe i isplate istovremeno u interesu ulagatelja Fonda u iznimnim slučajevima kada to okolnosti zahtijevaju i kada je to opravdano s obzirom na interese ulagatelja Fonda, na isto razdoblje i za sve ulagatelje Fonda. Društvo provodi obustavu isplata istovremeno s obustavom izdavanja i otkupa, na privremenoj osnovi i za strogo ograničeno razdoblje potrebno za ublažavanje iznimnih okolnosti koje opravdavaju tu obustavu. Po potrebi, Društvo može iznimno produžiti razdoblje obustave za isplatu zahtjeva za otkup udjela zaprimljenih za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, ako je to u interesu ostalih ulagatelja Fonda.

Društvo može provesti obustavu izdavanja, otkupa i isplate u nekom od sljedećih slučajeva (ali ne isključivo):

- poteškoće u vrednovanju imovine,
- ozbiljnih poremećaja na tržištima kapitala,
- obustava trgovanja na relevantnim tržištima,
- ozbiljnih problema s likvidnošću imovine Fonda,
- kibernetičkih incidenata koji mogu utjecati na rad Fonda, Društva ili ključnih pružatelja usluga,
- prirodnih katastrofa,
- političkih ili financijske kriza,
- potencijalne likvidacije Fonda i/ili kao dodatna mjera prilikom aktivacije drugih alata za upravljanje likvidnošću.

Učinak na ulagatelje

Društvo će u pravilu tijekom obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela nastaviti s izračunom neto vrijednosti imovine Fonda, osim u iznimnim slučajevima kada neto vrijednost imovine Fonda neće biti moguće izračunati.

Tijekom razdoblja obustave izdavanja i otkupa udjela, ulagatelji koji za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela podnesu zahtjev za otkup udjela Fonda imaju za vrijeme obustave mogućnost povući zahtjev. Zahtjevi za izdavanje i otkup udjela koji nisu povučeni tijekom razdoblja obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela smatrat će se uredno zaprimljenima te će biti izvršeni po prestanku obustave, sukladno važećim pravilima Fonda i po prvoj sljedećoj utvrđenoj cijeni udjela.

Obustava izdavanja i otkupa udjela će prestati nakon što Društvo ocijeni da su se stvorili uvjeti za prestanak obustave.

Donošenje odluke i informiranje ulagatelja

Odluku o aktivaciji, izmjeni ili prestanku primjene likvidnosnih alata donosi Uprava Društva na temelju procjene stanja likvidnosti Fonda djelujući u najboljem interesu ulagatelja koji vrše otkup kao i preostalih ulagatelja u Fondu.

U slučaju aktivacije alata Društvo bez odgode obavještava ulagatelje putem obavijesti na mrežnoj stranici Društva te putem elektroničke pošte. Objava sadrži najmanje opis mjere, razloge primjene, uvjete primjene i procijenjeno trajanje mjere.

38.6. Računi za odvajanje nelikvidne imovine (engl. Side pockets)

Definicija

Računi za odvajanje nelikvidne imovine (engl. Side pockets) znače odvajanje određene imovine UCITS fonda čije su se gospodarske ili pravne značajke znatno promijenile ili su postale neizvjesne zbog iznimnih okolnosti od ostale imovine UCITS fonda.

Račun za odvajanje imovine može biti jedno od sljedećeg:

a) posebna klasa udjela Fonda koja se uspostavlja radi provedbe odvojenog računovodstvenog iskazivanja imovine čija su se gospodarska ili pravna obilježja znatno promijenila ili su postala neizvjesna zbog iznimnih okolnosti od druge imovine tog Fonda („odvojeno računovodstveno iskazivanje“)

b) zaseban fond osnovan posebno radi odvajanja imovine čija su se gospodarska ili pravna obilježja znatno promijenila ili su postala neizvjesna zbog iznimnih okolnosti od druge imovine tog Fonda, pri čemu se preostala imovina Fonda koja nije zahvaćena navedenim okolnostima prenosi u novoosnovani fond („fizičko odvajanje“).

Uvjeti aktivacije

Iznimne okolnosti u kojima Društvo može razmotriti aktiviranje ovog alata, ali ne ograničavajući se samo na niže navedene, mogu uključivati neku od niže navedenih okolnosti ili njihovu kombinaciju:

- značajna nelikvidnost pojedine imovine
- zabrana trgovanja određenim instrumentima
- sankcije
- prijevara izdavatelja
- rat ili financijska kriza.

Učinak na ulagatelje

Odvojena nelikvidna imovina nije uključena u redovne mjesečne otkupe i ne utječe na isplatu ulagatelja po standardnom otkupnom rasporedu, čime se štite vrijednosti udjela preostalih ulagatelja Fonda. Ulagatelji koji su imali udjele u Fondu u trenutku izdvajanja zadržavaju proporcionalno prava na tu imovinu.

Odvajanje nelikvidne imovine kao posebna klasu udjela Fonda

U slučaju kada Društvo za odvajanje nelikvidne imovine iskoristi posebnu klasu udjela Fonda, nova izdavanja, otkupi i isplate u klasama udjela Fonda koje nisu klase udjela namijenjene računu za odvajanje nelikvidne imovine izvršavaju se na temelju neto vrijednosti imovine Fonda koja se izračunava nakon isključivanja imovine na koju se primjenjuje odvojeno računovodstveno iskazivanje. U klasi udjela Fonda za račun za odvajanje nelikvidne imovine nisu moguća izdavanja, otkupi i isplate što osigurava da samo postojeći ulagatelji ove klase udjela imaju koristi od budućih prinosa od imovine, sprječavajući nove ulagatelje da sudjeluju u potencijalnim dobitcima ili gubicima.

Nakon kreiranja računa za odvajanje nelikvidne imovine svakom se ulagatelju dodjeljuju udjeli u računu za odvajanje nelikvidne imovine razmjerno njegovu udjelu u Fondu. Aktiviranjem računa za odvajanje nelikvidne imovine, imovina odvojena u novu klasu udjela Fonda može se isključiti iz izračuna ograničenja ulaganja navedenih u Zakonu.

Odvajanje nelikvidne imovine u obliku zasebnog fonda

U slučaju kada Društvo aktivira račun za odvajanje nelikvidne imovine u obliku zasebnog fonda, imovina čija su se gospodarska ili pravna obilježja znatno promijenila ili su postala neizvjesna zbog iznimnih okolnosti ostaje u izvornom fondu, dok se druga imovina prenosi u novi fond ili se pripajanjem prenosi u postojeći fond u skladu sa zahtjevima kojima se regulira pripajanje fondova. U izvornom fondu nisu moguća izdavanja, otkupi i isplate te se provodi odvajanje imovine na način da nelikvidna imovina ostaje u izvornom Fondu (side pocket), dok se likvidna imovina prenosi u novi fond, osiguravajući da samo postojeći ulagatelji imaju koristi od budućih prinosa od imovine, sprječavajući nove ulagatelje da sudjeluju u potencijalnim dobitcima ili gubicima. . Izvorni fond, u dijelu koji se odnosi na tako izdvojenu nelikvidnu imovinu, smatra se fondom u likvidaciji, pri čemu se ta nelikvidna imovina unovčava u najboljem interesu ulagatelja. Isplate ulagateljima vrše se kako se pojedina imovina unovčava, razmjerno njihovim udjelima u trenutku izdvajanja, a dinamika i trajanje isplata ovise o mogućnostima i uvjetima unovčenja te imovine. Novi fond podliježe odobrenju Agencije koje se temelji na strategiji ulaganja izvornog fonda te se novim fondom upravlja u skladu sa strategijom ulaganja izvornog fonda. Nakon kreiranja računa za odvajanje nelikvidne imovine svakom se ulagatelju dodjeljuju udjeli u računu za odvajanje nelikvidne imovine razmjerno njegovu udjelu u izvornom fondu.

Donošenje odluke i informiranje ulagatelja

Odluku o aktivaciji, izmjeni ili prestanku primjene likvidnosnih alata donosi Uprava Društva na temelju procjene stanja likvidnosti Fonda djelujući u najboljem interesu ulagatelja koji vrše otkup kao i preostalih ulagatelja u Fondu.

U slučaju aktivacije alata Društvo bez odgode obavještava ulagatelje putem obavijesti na mrežnoj stranici Društva te putem elektroničke pošte. Objava sadrži najmanje opis mjere, razloge primjene, uvjete primjene i procijenjeno trajanje mjere."

- Dio „XII. Završne odredbe Članak 38.“ postaje „XIII. Završne odredbe Članak 39.“ te se datum „15. veljače 2024.“ zamjenjuje se datumom „16. travnja 2026.“.

U svim preostalim dijelovima Pravila Fonda ostaju nepromijenjena.

Prilog:

1. Pravila CAPITAL BREEDER OIFJP

U Zagrebu, 16. travnja 2026.

Global Invest d.o.o.

Ivan Beljan, Predsjednik Uprave

Snježana Milovanović, Članica Uprave